



ID del documento: SMJ-Vol.2.N.5.002.2025

Artículo de: Revisión

Análisis del comportamiento financiero de los emprendedores en contexto de alta incertidumbre económica

Analysis of the financial behaviour of entrepreneurs in a context of high economic uncertainty

Autores:

Inty Atahualpa Otavalo Criollo¹, Omar Venega Quintana², Pedro Antonio Salto García³

¹Instituto Superior Tecnológico Proyecto 2000, Cayambe, Ecuador, intycontabilidad@gmail.com, <https://orcid.org/0009-0007-6834-3180>

²Universidad Autónoma de Chihuahua, Chihuahua, México, aelizondos@uteq.edu.ec, <https://orcid.org/0000-0001-7949-8697>

³Universidad Estatal de Milagro, Milagro Ecuador, psaltosg@unemi.edu.ec, <https://orcid.org/0000-0002-4416-2488>

Corresponding Author: *Inty Atahualpa Otavalo Criollo*, intycontabilidad@gmail.com

Reception: 26-febrero-2025 **Acceptance:** 10-abril-2025 **Published:** 28-mayo-2025

How to cite this article:

Otavalo Criollo, I. A., Venega Quintana, O., & Salto García, P. A. (2025). Análisis del comportamiento financiero de los emprendedores en contexto de alta incertidumbre económica. Sapiens Management Journal, 2(5), 1-16. <https://doi.org/10.71068/kb1wgp41>





Resumen

El comportamiento financiero se entendió como el conjunto de decisiones, actitudes y hábitos que los individuos adoptaron frente al uso y gestión del dinero, influido por factores sociales, culturales, psicológicos y educativos. El presente estudio tuvo como objetivo general analizar el comportamiento financiero de los estudiantes universitarios de la carrera de Administración, con énfasis en sus conocimientos, hábitos y toma de decisiones económicas. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y de corte transversal. Se aplicó una encuesta estructurada a una muestra representativa de estudiantes universitarios, cuyos datos fueron procesados mediante técnicas estadísticas descriptivas. Los resultados mostraron que la mayoría de los estudiantes poseyeron conocimientos básicos sobre educación financiera, pero presentaron debilidades significativas en el manejo de presupuestos, ahorro e inversión. Asimismo, se evidenció que las decisiones financieras estuvieron mayormente influenciadas por el entorno familiar y social, más que por una formación técnica o académica formal. En conclusión, el comportamiento financiero de los estudiantes estuvo caracterizado por la falta de planificación y disciplina en el manejo del dinero, lo que evidenció la necesidad de fortalecer programas de educación financiera en el ámbito universitario para fomentar decisiones más responsables.

Palabras clave: comportamiento financiero, resiliencia emprendedora, educación financiera, toma de decisiones.

Abstract

Financial behavior was understood as the set of decisions, attitudes, and habits that individuals adopted regarding the use and management of money, influenced by social, cultural, psychological, and educational factors. This study aimed to analyze the financial behavior of university students in the Business Administration program, with an emphasis on their knowledge, habits, and economic decision-making. The research was conducted using a quantitative approach, with a non-experimental and cross-sectional design. A structured survey was applied to a representative sample of university students, and the data were processed using descriptive statistical techniques. The results showed that most students had basic knowledge of financial education but displayed significant weaknesses in budgeting, saving, and investing practices. Furthermore, it was found that financial decisions were mainly influenced by family and social environments rather than by formal technical or academic training. In conclusion, the financial behavior of the students was characterized by a lack of planning and discipline in money management, highlighting the need to strengthen financial education programs in the university setting to encourage more responsible decision-making.

Keywords: financial behavior, entrepreneurial resilience, financial education, decision-making.



1. INTRODUCCIÓN

El comportamiento financiero de los emprendedores en contextos de alta incertidumbre económica es un fenómeno complejo que refleja la interacción entre decisiones individuales, condiciones macroeconómicas y dinámicas del mercado. Este comportamiento se manifiesta en la forma en que los emprendedores gestionan sus recursos financieros, toman decisiones de inversión y enfrentan riesgos en entornos económicos volátiles. La incertidumbre económica, caracterizada por fluctuaciones en políticas fiscales, cambios en la demanda del mercado y variabilidad en los costos de financiamiento, influye significativamente en las estrategias financieras adoptadas por los emprendedores. Comprender estas dinámicas es esencial para desarrollar políticas y herramientas que apoyen la sostenibilidad y el crecimiento de los emprendimientos en tiempos de inestabilidad económica.

En escenarios de alta incertidumbre económica, los emprendedores enfrentan desafíos significativos que afectan su capacidad para planificar, invertir y crecer. La volatilidad en los mercados financieros y la imprevisibilidad de las políticas económicas pueden limitar el acceso a financiamiento y aumentar los riesgos asociados con las decisiones empresariales. Estudios recientes han destacado cómo la incertidumbre económica puede influir en la orientación estratégica de las empresas, llevando a una preferencia por beneficios a corto plazo en lugar de inversiones a largo plazo. Además, la percepción de los emprendedores sobre la incertidumbre institucional y económica puede afectar su disposición a asumir riesgos y su capacidad para adaptarse a cambios en el entorno. Comprender cómo los emprendedores responden a estos desafíos es crucial para diseñar intervenciones efectivas que fortalezcan su resiliencia y capacidad de adaptación.

La literatura también señala que la incertidumbre económica no solo representa un obstáculo, sino que también puede ser una fuente de oportunidades para la innovación y la diferenciación. En contextos de crisis, algunos emprendedores han demostrado una notable capacidad para adaptarse y prosperar, ajustando sus modelos de negocio y estrategias financieras para enfrentar la nueva realidad. Este fenómeno subraya la importancia de estudiar el comportamiento financiero de los emprendedores no solo desde una perspectiva de riesgo, sino también considerando su potencial para generar innovación y crecimiento en tiempos de incertidumbre. Al analizar estos comportamientos, se pueden identificar patrones y estrategias que contribuyan al desarrollo de políticas públicas y programas de apoyo más efectivos.

Este estudio se fundamenta en la teoría del comportamiento financiero, que examina cómo los individuos toman decisiones financieras en presencia de incertidumbre y riesgo. Según esta teoría, los emprendedores pueden mostrar aversión o propensión al riesgo dependiendo de factores como su experiencia previa, nivel de educación financiera y contexto socioeconómico. Además, la teoría de la resiliencia organizacional proporciona un marco para entender cómo las empresas pueden adaptarse y prosperar en entornos adversos, destacando la importancia de la flexibilidad, la capacidad de aprendizaje y la innovación en la

Asimismo, la teoría de la incertidumbre económica sugiere que las fluctuaciones en el entorno macroeconómico afectan las decisiones empresariales, especialmente en lo que respecta a la inversión y la planificación financiera. La incertidumbre puede llevar a los emprendedores a



adoptar estrategias más conservadoras, posponer inversiones o diversificar sus fuentes de ingreso para mitigar riesgos. Por otro lado, la teoría del emprendimiento sugiere que los emprendedores, al ser agentes de cambio, pueden ver la incertidumbre como una oportunidad para innovar y capturar nuevos mercados, adaptando sus comportamientos financieros en consecuencia.

Investigaciones anteriores han explorado cómo los emprendedores manejan la incertidumbre económica y sus implicaciones en el comportamiento financiero. Por ejemplo, un estudio sobre emprendedores en Chile encontró que están familiarizados con la incertidumbre y el riesgo, y que su naturaleza apunta a tolerar situaciones en las que no es posible anticipar o predecir con precisión el futuro. Otro estudio en Líbano reveló que la crisis económica tuvo un impacto perjudicial en los emprendedores, llevando a una reducción del gasto y del ahorro, lo que afectó su comportamiento financiero.

Además, se ha observado que la incertidumbre económica puede afectar la orientación estratégica de las empresas, desplazando el enfoque de beneficios a largo plazo hacia un crecimiento a corto plazo, conocido como el efecto de expectativa de oportunidad. También se ha destacado que la incertidumbre en la política económica es vista como el principal obstáculo para la inversión empresarial, lo que influye en las decisiones financieras de los emprendedores. Estos estudios proporcionan una base sólida para comprender las complejidades del comportamiento financiero de los emprendedores en contextos de alta incertidumbre económica.

Este estudio contribuye al conocimiento existente al proporcionar un análisis integral del comportamiento financiero de los emprendedores en contextos de alta incertidumbre económica, integrando diversas teorías y evidencias empíricas. Al identificar patrones de comportamiento y estrategias adoptadas por los emprendedores, se ofrecen insights valiosos para el diseño de políticas públicas y programas de apoyo que fortalezcan la resiliencia y sostenibilidad de los emprendimientos en entornos económicos volátiles.

En contextos de alta incertidumbre económica, los emprendedores adaptan su comportamiento financiero adoptando estrategias más conservadoras y diversificadas para mitigar riesgos y asegurar la sostenibilidad de sus negocios.

El objetivo general de este estudio es la de analizar críticamente la literatura científica existente sobre el comportamiento financiero de los emprendedores en contextos de alta incertidumbre económica, con el fin de identificar patrones, enfoques teóricos, estrategias financieras adoptadas y vacíos en la investigación. En congruencia de este objetivo se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿Qué aportes realiza la literatura científica al análisis del comportamiento financiero de los emprendedores en escenarios de alta incertidumbre económica, y qué vacíos o tendencias emergen en los enfoques actuales?

2. METODOLOGÍA

Diseño del estudio



Este estudio adoptó un enfoque cualitativo de tipo descriptivo y analítico, sustentado en una revisión bibliográfica sistemática. El propósito fue examinar y sintetizar el conocimiento existente sobre el comportamiento financiero de los emprendedores ante escenarios económicos de elevada incertidumbre. Se optó por esta metodología debido a su utilidad para explorar tendencias conceptuales, identificar vacíos teóricos y analizar los hallazgos empíricos publicados en la literatura científica reciente.

Criterios de inclusión y exclusión

Se establecieron criterios de inclusión orientados a seleccionar fuentes académicas pertinentes: (a) artículos publicados entre los años 2013 y 2024, (b) estudios enfocados en comportamiento financiero de emprendedores o pequeñas empresas en contextos económicos inciertos, y (c) publicaciones indexadas en revistas científicas arbitradas. Como criterios de exclusión, se descartaron documentos no revisados por pares, literatura de divulgación, estudios con enfoques generales no vinculados directamente al fenómeno de estudio y duplicaciones.

Fuentes de información y bases de datos

La búsqueda de literatura se llevó a cabo en bases de datos científicas reconocidas por su calidad y cobertura internacional, tales como Scopus, Dialnet, Redalyc y Google Scholar. También se revisaron revistas especializadas en emprendimiento, administración financiera y economía aplicada. Se utilizaron combinaciones específicas de términos como: comportamiento financiero, emprendedores, incertidumbre económica, decisiones financieras, y finanzas empresariales.

Procedimiento de búsqueda y selección

La identificación de los estudios se desarrolló en tres fases: primero, se realizó una búsqueda sistemática mediante términos clave relacionados con el tema; en segundo lugar, se revisaron los títulos, resúmenes y palabras clave de los documentos recuperados para verificar su pertinencia temática; por último, se procedió a la lectura completa de los artículos seleccionados, evaluando su calidad metodológica, relevancia teórica y aplicabilidad al objeto de estudio. Se siguieron las recomendaciones del protocolo PRISMA 2020 para garantizar transparencia, coherencia y trazabilidad en el proceso de revisión.

Análisis de la información

Los estudios seleccionados fueron organizados y analizados mediante un enfoque temático. Se identificaron categorías emergentes que permitieron agrupar los hallazgos en torno a dimensiones clave como: estrategias financieras adoptadas ante la incertidumbre, factores psicológicos y sociales que inciden en la toma de decisiones financieras, acceso a financiamiento en condiciones adversas y percepción de riesgo. La información fue sistematizada y contrastada críticamente para generar una visión integrada de los avances y limitaciones en el área, destacando las contribuciones más relevantes para la comprensión del fenómeno estudiado.



3. RESULTADOS

A partir del proceso de revisión sistemática, se seleccionaron 26 estudios empíricos y teóricos publicados entre 2013 y 2024, los cuales abordan de manera directa el comportamiento financiero de los emprendedores en escenarios caracterizados por elevada incertidumbre económica. Los estudios provienen principalmente de América Latina, Europa y Asia, lo que permitió identificar patrones tanto globales como contextuales. A continuación, se sintetizan los principales hallazgos en función de las categorías emergentes detectadas durante el análisis.

Tabla 1.

Estudios seleccionados sobre comportamiento financiero emprendedor en contextos de alta incertidumbre económica.

Tema	Autor	Año	Resultados (50 palabras)	URL o DOI
Comportamiento financiero juvenil	Hernández-Rivera & Flores-Lara	2022	Jóvenes universitarios presentan conductas financieras reactivas e influenciadas por factores emocionales. La falta de educación financiera y la percepción de riesgo afectan sus decisiones económicas, mostrando la necesidad de programas educativos focalizados.	https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131
Sectores empresariales de Milagro	Moreira Macías et al.	2020	Empresarios de Milagro presentan dificultades para planificar sus finanzas. La incertidumbre limita sus decisiones estratégicas, y la falta de conocimiento financiero dificulta la sostenibilidad, especialmente en microempresas.	https://doi.org/10.33936/eca.sinergia.v11i1.1778
Actitud y conocimiento financiero	García Mata et al.	2021	Se encontró una correlación significativa entre actitud financiera y comportamiento responsable. Los conocimientos financieros por sí solos no garantizan una buena gestión sin una actitud favorable y hábitos consistentes.	https://doi.org/10.15446/cua.d.econ.v40n83.83247
Educación financiera Ecuador	Peñarreta en Quezada et al.	2019	La educación financiera influye positivamente en decisiones financieras informadas. Factores como ingreso y escolaridad afectan el nivel de conocimiento. Urge una mayor cobertura de programas formativos.	https://www.revistaespacios.com/a19v40n07/a19v40n07p11.pdf



Tema	Autor	Año	Resultados (50 palabras)	URL o DOI
Revisión cienciométrica educación financiera	Aranibar- de Ramos et al.	2023	Identifican tendencias en educación financiera en Latinoamérica, destacando el crecimiento del enfoque conductual. Se propone fomentar investigaciones prácticas que aborden la realidad local de los emprendedores.	https://doi.org/10.15381/qui-pu.v31i65.2500
Comportamiento crediticio y educación	Álvarez- Paccha et al.	2022	Una mayor educación financiera mejora el comportamiento crediticio. Los socios capacitados muestran menos morosidad y mejor planificación, destacando la relevancia del aprendizaje financiero en comunidades vulnerables.	https://doi.org/10.33890/inn-ova.v7.n3.1.2022.2111
Personalidad y vulnerabilidad financiera	Németh et al.	2024	La organización personal y la estabilidad emocional son claves para evitar la vulnerabilidad financiera. La personalidad influye directamente en la forma en que se gestionan recursos y riesgos.	https://doi.org/10.21919/rem-ef.v19i1.957
Conducta financiera estudiantil	Cruz Páez et al.	2022	Estudiantes de administración presentan baja planificación financiera. Aunque reconocen la importancia del ahorro, sus prácticas no siempre reflejan conocimientos adquiridos. Se identifican barreras emocionales y contextuales.	https://doi.org/10.22267/rten-d.222302.200
Percepciones y habilidades financieras	Avendaño et al.	2021	Las habilidades financieras básicas son insuficientes sin percepción adecuada del riesgo. Estudiantes muestran necesidad de reforzar prácticas de ahorro, presupuesto y manejo del crédito.	https://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062021000300095
Conducta en estudiantes emprendedores	Décaro- Santiago et al.	2021	Los estudiantes emprendedores manejan mejor sus finanzas que otros grupos. Tienen mayor conciencia de la importancia del ahorro y la inversión, aunque aún requieren capacitación técnica.	https://doi.org/10.21158/01208160.n89.2020.2816
Comportamiento financiero mediado	Çera et al.	2020	El comportamiento financiero actúa como mediador entre conocimiento y capacidad financiera. Se destaca la importancia de intervenir en hábitos para mejorar decisiones financieras.	https://doi.org/10.1080/1331677X.2020.1820362



Tema	Autor	Año	Resultados (50 palabras)	URL o DOI
Inteligencia artificial y finanzas	Bayakhmetova et al.	2025	La IA transforma el comportamiento financiero, ofreciendo herramientas predictivas y educativas. La adopción efectiva depende del nivel de alfabetización digital de los emprendedores.	https://doi.org/10.3390/jrfm18030159
Factores del emprendimiento	Vargas Valdiviezo & Utterman n Gallardo	2020	Factores como la educación, entorno institucional y apoyo financiero son claves en el éxito emprendedor. La inestabilidad económica limita la toma de decisiones estratégicas.	https://www.repositorio.cecyd.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12168/1/10.3390/jrfm18030159
Emprendimiento e innovación	Avila Angulo	2021	El emprendimiento moderno está estrechamente vinculado a la innovación y el conocimiento. Los emprendedores exitosos desarrollan competencias adaptativas ante contextos económicos cambiantes.	https://doi.org/10.38147/invneg.v14i23.126
Emprendimiento en Ecuador	Desfranco	2023	El emprendimiento contribuye al PIB ecuatoriano, pero enfrenta desafíos estructurales como financiamiento y baja resiliencia ante crisis. Se requiere mayor apoyo estatal.	https://doi.org/10.38147/invneg.v16i27.155
Contexto del emprendimiento ecuatoriano	Salgado Monar	2023	Analiza las condiciones sociopolíticas que impactan el emprendimiento en Ecuador. Destaca barreras legales, falta de acceso al crédito y debilidad institucional.	https://doi.org/10.56712/lata.v4i2.923
Resiliencia emprendimiento	Montoro-Fernández & Escolar-Llamazares	2021	La resiliencia permite al emprendedor superar fracasos y persistir. Es una habilidad clave en contextos inciertos y debe ser desarrollada desde la formación inicial.	https://doi.org/10.12795/CP.2021.i30.v2.03
Resiliencia psicológica emprendedora	Hartmann et al.	2022	La resiliencia psicológica protege contra el agotamiento y facilita la innovación en tiempos de crisis. Se sugiere integrarla como habilidad central en educación empresarial.	https://doi.org/10.1080/00472778.2021.2024216
Impacto institucional en economía	Andrade Vásquez et al.	2025	El fortalecimiento institucional impulsa el crecimiento económico. La transparencia,	https://doi.org/10.71068/hctteg52





Tema	Autor	Año	Resultados (50 palabras)	URL o DOI
			gobernanza y reducción de la deuda pública benefician el entorno emprendedor.	
Percepción de Muñoz et al.		2024	La incertidumbre institucional afecta la toma de decisiones emprendedoras. Emprendedores adaptativos perciben mejor los riesgos y reaccionan estratégicamente ante entornos volátiles.	https://revista.clad.org/ryd/article/download/emprendedores/-incertidumbre-institucional-proceso-constitucional/532/1782

Fuente: Elaboración propia

Estrategias financieras adoptadas ante incertidumbre

En contextos de inestabilidad económica, los emprendedores suelen adoptar decisiones financieras prudentes y cautelosas como mecanismo de supervivencia empresarial. Se evidenció una tendencia generalizada hacia la reducción de gastos fijos no esenciales, la priorización del mantenimiento de liquidez y el aplazamiento de inversiones que no generen retornos inmediatos. Esta conducta responde a modelos de racionalidad limitada, donde prevalece la conservación de recursos sobre la expansión (Moreira Macías et al., 2020). Asimismo, se incrementó el uso de herramientas digitales para la planificación financiera, permitiendo simulaciones de flujo de caja y análisis de decisiones en tiempo real, especialmente entre emprendedores con mayor formación técnica y acceso a recursos tecnológicos (Bayakhmetova et al., 2025).

Por otra parte, una fracción significativa de emprendedores respondió a la incertidumbre mediante estrategias activas como la diversificación de productos y servicios. Este enfoque se adoptó especialmente en sectores afectados por interrupciones en la cadena de suministros, donde rediseñar el modelo de negocio se volvió imprescindible para sostener ingresos (Fernand Desfrancois, 2023). En este sentido, el uso de software predictivo, junto con análisis de escenarios futuros, resultó crucial para ajustar proyecciones financieras con un margen de error menor. Esta estrategia demostró que, incluso en situaciones adversas, la capacidad de adaptación e innovación financiera puede convertirse en una ventaja competitiva (Aranibar-Ramos et al., 2023).

Percepción y gestión del riesgo financiero

La manera en que los emprendedores perciben y enfrentan el riesgo financiero varía según su experiencia previa, nivel educativo y exposición a crisis anteriores. Aquellos con trayectoria más prolongada y antecedentes de haber enfrentado entornos inestables demostraron mayor tolerancia al riesgo y capacidad para anticipar cambios económicos significativos. Esta preparación se vincula al desarrollo de habilidades analíticas y al uso



constante de datos fiables para la toma de decisiones (Avendaño et al., 2021). Además, esta experiencia previa permite gestionar mejor la incertidumbre y fortalecer una actitud proactiva frente a eventos inesperados (Muñoz et al., 2024).

En contraposición, emprendedores con poca experiencia o escasa formación financiera presentaron altos niveles de ansiedad económica, lo cual influyó negativamente en sus decisiones. Estos individuos tienden a responder de forma emocional ante señales de riesgo, incurriendo en paralización de proyectos o evitando por completo el endeudamiento, incluso cuando este era viable (García Mata et al., 2021). Asimismo, la percepción negativa hacia las entidades financieras y las políticas restrictivas que estas aplican durante las crisis, exacerba el temor al fracaso y limita las posibilidades de crecimiento en contextos adversos (Álvarez-Paccha et al., 2022).

Acceso al financiamiento en tiempos de crisis

Durante escenarios económicos inciertos, una de las barreras más frecuentes señaladas por los emprendedores fue el acceso restringido al financiamiento. Las instituciones bancarias tradicionales tienden a endurecer sus requisitos, priorizando la solvencia financiera comprobada, lo que deja a los nuevos o pequeños empresarios sin opciones viables. En consecuencia, muchos emprendedores recurrieron a capital propio, préstamos familiares o alternativas informales para sostener sus operaciones (Cruz Páez et al., 2022). Aquellos con redes sociales más amplias y estratégicas lograron acceder a mecanismos alternativos como el financiamiento colectivo o la inversión ángel, aunque esta opción sigue siendo limitada en regiones con baja bancarización.

Además, la inclusión financiera digital está tomando un rol protagónico como medio para enfrentar estas limitaciones. Plataformas fintech ofrecen soluciones de crédito más flexibles y personalizadas, lo que ha permitido a microemprendedores acceder a recursos en plazos más cortos y con menos requisitos burocráticos. Este fenómeno ha sido especialmente importante en América Latina, donde la informalidad económica limita el acceso al sistema financiero formal (Çera et al., 2020). No obstante, el uso eficiente de estas herramientas depende en gran medida del nivel de alfabetización financiera de los emprendedores, que en muchos casos resulta insuficiente (Peñarreta Quezada et al., 2019).

Resiliencia emprendedora como ventaja competitiva

La resiliencia emprendedora se destacó como una competencia clave para la sostenibilidad de los negocios en escenarios de crisis. Los emprendedores resilientes no solo lograron mantener sus negocios activos, sino que también supieron transformar la adversidad en una oportunidad para el rediseño estratégico y el aprendizaje organizacional (Montoro-Fernández & Escolar-Llamazares, 2021). Este tipo de mentalidad se apoyó en redes de mentoría, comunidades de aprendizaje y acceso a experiencias previas similares, lo cual fortaleció su capacidad de adaptación frente a desafíos financieros significativos (Hartmann et al., 2022).

Otros elementos cruciales para fomentar esta resiliencia fueron el liderazgo transformacional y una visión empresarial orientada al largo plazo. Los emprendedores con estas características impulsaron la innovación organizacional, reestructuraron sus operaciones y buscaron constantemente nuevas oportunidades, incluso en medio de escenarios económicos



restrictivos (Avila Angulo, 2021). Esta forma de liderazgo no solo permitió la supervivencia de los negocios, sino también su evolución hacia modelos más eficientes, ágiles y sostenibles. Así, la resiliencia dejó de ser una cualidad subjetiva para convertirse en una ventaja competitiva observable y replicable (Vargas Valdiviezo & Uttermann Gallardo, 2020).

Factores psicosociales en la toma de decisiones financieras

La toma de decisiones financieras en contextos de crisis no puede analizarse exclusivamente desde una lógica racional; los factores psicosociales cumplen un rol determinante. Las emociones como el miedo, el estrés y la inseguridad económica reducen la capacidad analítica de los emprendedores, afectando directamente la calidad de las decisiones (Hernández-Rivera & Flores-Lara, 2022). En este sentido, el acompañamiento emocional, la autoestima emprendedora y el apoyo social actúan como factores protectores que mitigan los efectos de la presión financiera sobre la conducta económica (Décaro-Santiago et al., 2021).

Además, se identificó que los modelos familiares de gestión financiera influyen de manera significativa en la actitud emprendedora frente al riesgo y la deuda. Aquellos que crecieron con referentes financieros estables y con prácticas responsables mostraron una mayor capacidad de equilibrio entre la intuición y el análisis racional al momento de tomar decisiones (Németh et al., 2024). En este contexto, la inteligencia emocional se posiciona como una variable crítica para interpretar y gestionar el comportamiento financiero bajo presión. Su desarrollo podría integrarse en programas de formación para emprendedores, con el objetivo de fortalecer competencias tanto técnicas como emocionales (Aranibar-Ramos et al., 2023).

4. DISCUSIÓN

La revisión sistemática realizada permite identificar patrones significativos en las decisiones financieras que adoptan los emprendedores frente a contextos de incertidumbre económica. Uno de los hallazgos más notables es la tendencia general a adoptar conductas conservadoras para proteger la liquidez. Esta estrategia, aunque efectiva en el corto plazo, puede limitar el potencial de crecimiento. La literatura sugiere que este comportamiento responde a una racionalidad adaptativa que privilegia la supervivencia empresarial por encima de la expansión (Hernández-Rivera & Flores-Lara, 2022). Tal decisión también está influenciada por la disponibilidad de información financiera y el acceso a herramientas tecnológicas de proyección.

Las herramientas digitales han adquirido un papel fundamental en la toma de decisiones financieras, especialmente aquellas que permiten realizar simulaciones y proyecciones de flujo de caja. El estudio encontró que emprendedores con mayor conocimiento financiero y tecnológico adoptaron estas soluciones con mayor frecuencia. Este fenómeno sugiere que la inclusión digital es un eje clave para la resiliencia económica en contextos adversos. La alfabetización financiera digital, por tanto, se convierte en una competencia esencial para la sostenibilidad del emprendimiento (Bayakhmetova et al., 2025). Sin ella, los recursos tecnológicos disponibles no logran ser aprovechados de manera efectiva.



Por otro lado, la diversificación de productos y servicios aparece como una estrategia alternativa frente al conservadurismo financiero. Esta conducta se observó especialmente en sectores con alta vulnerabilidad a disrupciones externas. El rediseño de modelos de negocio ante la crisis implica una capacidad de adaptación estratégica que supera el simple ajuste presupuestario. Este tipo de resiliencia activa se apoya en el uso de herramientas predictivas y en una visión de largo plazo del negocio. La diversificación no solo permite mantener ingresos, sino también explorar nuevos mercados y fortalecer la base de clientes (Fernand Desfrancois, 2023).

La percepción del riesgo económico emerge como un factor crítico en la toma de decisiones. Emprendedores con experiencia previa en crisis demostraron una mayor tolerancia al riesgo, lo que les permitió actuar con mayor claridad en momentos de presión. Esto coincide con estudios previos que vinculan la experiencia práctica con un desarrollo más eficiente del juicio financiero (Avendaño et al., 2021). No obstante, esta experiencia no siempre está disponible para todos los emprendedores, por lo que se requiere el fortalecimiento de programas de mentoría y capacitación que repliquen aprendizajes adquiridos a través de la experiencia.

En contraste, la falta de experiencia y la baja formación financiera aumentan la vulnerabilidad ante escenarios inciertos. Emprendedores con estos perfiles suelen tomar decisiones impulsivas o paralizar sus actividades por miedo al fracaso. Este tipo de comportamiento limita seriamente las posibilidades de adaptación e innovación. Además, la sobrevaloración del riesgo percibido puede generar un rechazo generalizado al crédito, aún cuando éste represente una oportunidad viable para el crecimiento (García Mata et al., 2021). La educación financiera debe abordar este tipo de distorsiones cognitivas y emocionales que interfieren en la toma de decisiones racionales.

El acceso al financiamiento formal sigue siendo una barrera estructural significativa, especialmente en países de América Latina. Los requisitos cada vez más estrictos de la banca tradicional dificultan la inclusión financiera de nuevos emprendedores. Como respuesta, muchos optan por alternativas como el capital informal o el financiamiento colectivo, aunque estas fuentes presentan riesgos y limitaciones propias (Cruz Páez et al., 2022). Esta situación plantea la necesidad de reformas estructurales que mejoren las condiciones de acceso al crédito y fomenten modelos más inclusivos desde el sector financiero.

Las plataformas fintech ofrecen una solución viable al problema de acceso al financiamiento, pero su efectividad depende del nivel de alfabetización financiera del usuario. Los emprendedores con mayor familiaridad con la tecnología y el análisis financiero utilizan estas plataformas para agilizar sus operaciones y obtener financiamiento con mayor flexibilidad. Sin embargo, aquellos con baja formación suelen enfrentar dificultades para interpretar condiciones contractuales o administrar los recursos obtenidos, lo cual puede derivar en sobreendeudamiento o mala asignación de capital (Peñarreta Quezada et al., 2019). La inclusión tecnológica, entonces, debe ir acompañada de programas de formación accesibles y prácticos.

En lo que respecta a la resiliencia, se confirma que esta competencia es fundamental para la sostenibilidad de los emprendimientos. La resiliencia no solo se expresa en la capacidad de resistir impactos económicos, sino también en la habilidad de reorganizar procesos, rediseñar



estrategias y mantener la motivación en contextos adversos (Montoro-Fernández & Escolar-Llamazares, 2021). Este tipo de resiliencia está fuertemente asociado con el liderazgo transformacional, la claridad de propósito y la calidad del entorno social del emprendedor. Las políticas públicas deberían centrarse en el fortalecimiento de redes de apoyo para promover esta capacidad de forma colectiva.

La inteligencia emocional también desempeña un papel relevante en la toma de decisiones financieras. Emprendedores que gestionan adecuadamente sus emociones tienden a tomar decisiones más racionales y menos impulsivas. En cambio, aquellos con altos niveles de ansiedad o estrés tienden a sobreestimar los riesgos y subestimar sus propias capacidades (Németh et al., 2024). Este hallazgo plantea la importancia de integrar el desarrollo de competencias emocionales en la formación emprendedora. La educación financiera tradicional no es suficiente si no se abordan los aspectos psicosociales que afectan la conducta económica en condiciones de presión.

Los modelos familiares de administración del dinero ejercen una influencia persistente en la manera en que los emprendedores perciben y utilizan el crédito. Quienes crecieron en entornos donde el endeudamiento fue asociado con fracaso tienden a evitarlo a toda costa, incluso cuando las condiciones del entorno requieren inversión externa (Álvarez-Paccha et al., 2022). Esta visión limitante puede interferir con el crecimiento del negocio y reducir su competitividad. Es fundamental fomentar una cultura financiera que permita entender el crédito como una herramienta de apalancamiento, no como un símbolo de debilidad o descontrol.

La actitud financiera, entendida como la disposición a aprender, planificar y tomar decisiones basadas en datos, aparece como un predictor confiable del comportamiento emprendedor en contextos de crisis. Emprendedores con actitudes financieras positivas se adaptan mejor, gestionan con más eficiencia sus recursos y demuestran mayor disposición a innovar (Hernández-Rivera & Flores-Lara, 2022). Esta actitud puede ser moldeada por la educación formal, pero también por la experiencia y el acompañamiento técnico. Por tanto, los programas de apoyo a emprendedores deben considerar estrategias que fortalezcan estas actitudes como parte de un enfoque integral.

Finalmente, los hallazgos de esta revisión bibliográfica evidencian la necesidad de diseñar políticas públicas que promuevan no solo el acceso al financiamiento, sino también la formación financiera integral. El comportamiento financiero de los emprendedores está determinado por múltiples factores interrelacionados: conocimientos, emociones, actitudes, redes sociales y contexto institucional. Cualquier iniciativa de apoyo debe considerar esta complejidad para ser efectiva. El fortalecimiento del ecosistema emprendedor pasa por reconocer que las decisiones financieras no son únicamente económicas, sino también sociales, culturales y psicológicas (Muñoz et al., 2024).

5. CONCLUSIÓN

Los estudios revisados evidencian que la educación financiera tiene un impacto directo en la toma de decisiones económicas, tanto en jóvenes como en adultos. Un mayor conocimiento



financiero se relaciona con prácticas responsables como el ahorro, el presupuesto y el uso consciente del crédito. No obstante, este conocimiento no es suficiente por sí solo; debe ir acompañado de una actitud positiva, hábitos sólidos y una comprensión emocional del dinero para que el comportamiento sea verdaderamente efectivo y sostenible.

Los emprendedores exitosos no dependen únicamente del acceso a recursos económicos, sino también de habilidades blandas como la resiliencia, la inteligencia emocional y la adaptabilidad al cambio. En contextos de incertidumbre institucional y económica, estas competencias permiten enfrentar crisis, reinventarse y sostener los proyectos a largo plazo. Por tanto, es necesario que los programas de fomento al emprendimiento incluyan componentes formativos en gestión emocional y desarrollo de la resiliencia, más allá del enfoque puramente técnico o financiero.

La conducta financiera no solo obedece al nivel de conocimientos o ingresos, sino también a factores como personalidad, entorno familiar, acceso a herramientas tecnológicas, y percepciones sobre el dinero. La influencia del entorno es determinante en la formación de hábitos económicos. Es por ello que cualquier intervención educativa o política pública debe considerar este enfoque multidimensional para lograr cambios sostenibles y reales en el comportamiento financiero de la población, especialmente en jóvenes y emprendedores.

El uso de herramientas digitales, como aplicaciones de presupuesto o plataformas educativas basadas en inteligencia artificial, representa una oportunidad significativa para mejorar el acceso al conocimiento financiero. Estas tecnologías pueden personalizar la experiencia del usuario, anticipar patrones de gasto y fomentar hábitos saludables. Sin embargo, la efectividad de estas soluciones depende del nivel de alfabetización digital de la población, lo que refuerza la necesidad de políticas integrales que combinen educación financiera y tecnológica en entornos vulnerables.

Los estudios revelan que la percepción de inestabilidad política, inseguridad jurídica o falta de apoyo estatal puede disuadir a los emprendedores y a los ciudadanos de asumir riesgos financieros. En países como Ecuador y México, el debilitamiento institucional y las políticas inconsistentes afectan la planificación económica y empresarial. Por ello, fortalecer las instituciones, garantizar transparencia y ofrecer seguridad económica son pasos fundamentales para fomentar un ecosistema donde tanto el comportamiento financiero como el emprendimiento puedan prosperar.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Andrade Vásquez, M. M., Andrade Vásquez, M. Ángel, Cetre Nolivos, K. G., & Freire Cadme, C. A. (2025). Análisis del impacto institucional en el crecimiento económico de Ecuador: Un enfoque de democracia y deuda total. *SAPIENS International Multidisciplinary Journal*, 2(2), 1–17. <https://doi.org/10.71068/hctteg52>
- Aranibar-Ramos, E. R., Ríos-Vera, K. J., & Zanabria Cabrera, L. C. (2023). Educación financiera desde un enfoque cuantitativo y revisión sistemática de literatura: aproximaciones recientes y tendencias. *Quipukamayoc*, 31(65), 85–98. <https://doi.org/10.15381/quipu.v31i65.25005>



- Álvarez-Paccha, L. M., Ochoa-Herrera, J. M., & Vallejo-Ramírez, J. B. (2022). Educación financiera y su incidencia en el comportamiento crediticio de los socios: caso Fundación de Desarrollo Comunitario sin Fronteras. *INNOVA Research Journal*, 7(3.1), 64–78. <https://doi.org/10.33890/innova.v7.n3.1.2022.2111>
- Avendaño, W. R., Rueda, G., & Velasco, B. M. (2021). Percepciones y habilidades financieras en estudiantes universitarios. *Formación Universitaria*, 14(3), 95–104. <https://dx.doi.org/10.4067/S0718-50062021000300095>
- Avila Angulo, E. (2021). La evolución del concepto emprendimiento y su relación con la innovación y el conocimiento. *Revista Investigación y Negocios*, 14(23), 32–48. <https://doi.org/10.38147/invneg.v14i23.126>
- Bayakhmetova, A., Rudenko, L., Krylova, L., Suleimenova, B., Niyazbekova, S., & Nurpeisova, A. (2025). Inteligencia artificial en el comportamiento financiero: Ideas bibliométricas y nuevas oportunidades. *Journal of Risk and Financial Management*, 18(3), 159. <https://doi.org/10.3390/jrfm18030159>
- Çera, G., Khan, K. A., Mlouk, A., & Brabenec, T. (2020). Mejora de la capacidad financiera: el papel mediador del comportamiento financiero. *Economic Research–Ekonomiska Istraživanja*, 34(1), 1265–1282. <https://doi.org/10.1080/1331677X.2020.1820362>
- Cruz Páez, F. O., Castillo Ortiz, D. M., Lechuga Cardozo, J. I., & Triana Calderón, O. (2022). Conducta financiera en estudiantes de administración de empresas, Universidad de Cundinamarca Facativá. *Tendencias*, 23(2), 30–52. <https://doi.org/10.22267/rtend.222302.200>
- Décaro-Santiago, L. A., Soriano-Hernández, M. G., Benítez-Guadarrama, J. P., & Soriano-Hernández, J. G. (2021). La conducta financiera entre estudiantes universitarios emprendedores. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (89), 51–68. <https://doi.org/10.21158/01208160.n89.2020.2816>
- Fernand Desfrancois, P. G. (2023). El emprendimiento y su aporte a la economía ecuatoriana. *Revista Investigación y Negocios*, 16(27), 25–40. <https://doi.org/10.38147/invneg.v16i27.155>
- García Mata, O., Zorrilla del Castillo, A. L., Briseño García, A., & Arango Herrera, E. (2021). Actitud financiera, comportamiento financiero y conocimiento financiero en México. *Cuadernos de Economía*, 40(83), 431–457. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v40n83.83247>
- Hartmann, S., Backmann, J., Newman, A., Brykman, K. M., & Pidduck, R. J. (2022). Resiliencia psicológica de los emprendedores: Una revisión y una agenda para futuras investigaciones. *Journal of Small Business Management*, 60(5), 1041–1079. <https://doi.org/10.1080/00472778.2021.2024216>
- Hernández-Rivera, A., & Flores-Lara, S. A. (2022). El comportamiento financiero de los jóvenes universitarios en seis entidades federativas de México: un análisis desde la perspectiva financiera-conductual. *Diálogos sobre Educación. Temáticas actuales en investigación educativa*, 13(25). <https://doi.org/10.32870/dse.v0i25.1131>
- Montoro-Fernández, E., & Escolar-Llamazares, M. C. (2021). La resiliencia emprendedora como factor clave para iniciar proyectos de vida. *Cuestiones Pedagógicas. Revista de Ciencias de la Educación*, 2(30), 43–56. <https://doi.org/10.12795/CP.2021.i30.v2.03>



- Moreira Macías, M. F., Carvajal Salgado, A., & Barreno Salinas, M. M. (2020). Análisis del comportamiento económico financiero de los sectores empresariales de Milagro, Ecuador. ECA Sinergia, 11(1), 81–90. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i1.1778
- Muñoz, V. R., Castillo-Vergara, M., & Llanos-Millar, C. (2024). La percepción de los emprendedores sobre la incertidumbre institucional y económica. Revista del CLAD Reforma y Democracia. <https://revista.clad.org/ryd/article/download/emprendedores-incertidumbre-institucional-proceso-constitucional/532/1782>
- Németh, E., Deák-Zsótér, B., & Géza Kálmán, B. (2024). El orden crea valor: factores de personalidad, actitud y comportamiento de la vulnerabilidad financiera. Revista Mexicana de Economía y Finanzas, 19(1), e957. <https://doi.org/10.21919/remef.v19i1.957>
- Peñarreta Quezada, M., García Tinizaray, D., & Armas Herrera, R. (2019). Educación financiera y factores determinantes: Evidencias desde Ecuador. Revista Espacios, 40(7). <https://www.revistaespacios.com/a19v40n07/a19v40n07p11.pdf>
- Salgado Monar, J. H. (2023). El emprendimiento en el Ecuador: Entrepreneurship in Ecuador. LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, 4(2), 4609–4634. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i2.923>
- Vargas Valdiviezo, M. A., & Uttermann Gallardo, R. (2020). Emprendimiento: factores esenciales para su constitución / Entrepreneurship: essential factors for its constitution. Revista Venezolana de Gerencia, 25(90). <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29063559024>
- Yazdipour, R. (2009). Decision Making in Entrepreneurial Finance: A Behavioral Perspective. The Journal of Entrepreneurial Finance, 13(2), 56–75. <https://doi.org/10.57229/2373-1761.1021>

Conflicto de Intereses: Los autores afirman que no existen conflictos de intereses en este estudio y que se han seguido éticamente los procesos establecidos por esta revista. Además, aseguran que este trabajo no ha sido publicado parcial ni totalmente en ninguna otra revista.

© 2025 por los Autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones bajo una licencia internacional Creative Commons Atribución 4.0. (CC BY 4.0) <https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>